



上海中期期货
SHZQ FUTURES

煤焦市场周度数据盘点

2024年2月20日

上海中期研究所黑色小组制作

● 黄慧雯，期货从业资格证号：F0256596；投资咨询资格证号：Z0010132

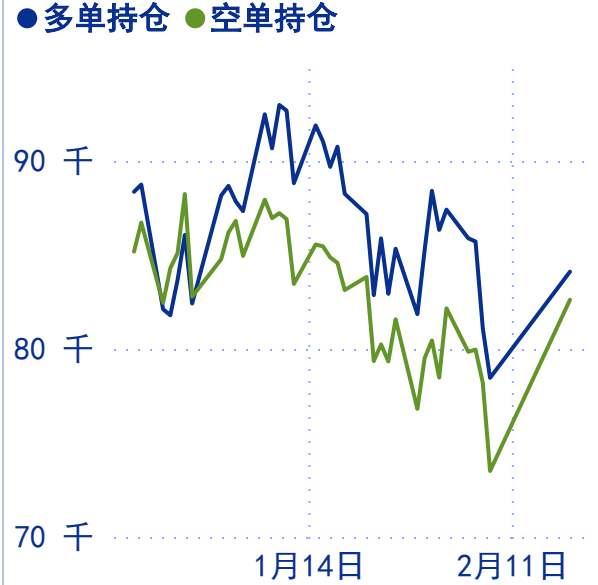
● 李吉龙，期货从业资格证号：F3038265；投资咨询资格证号：Z0014831

期货：基本面利空因素显著，节后双焦期货价格大幅下跌

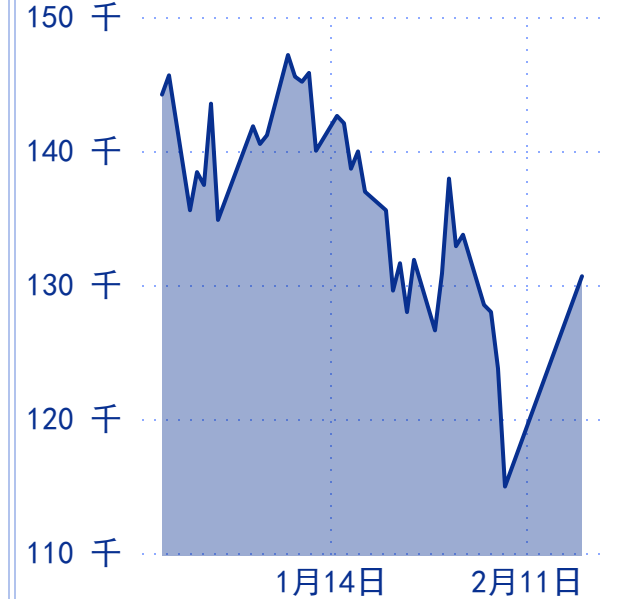
焦煤、焦炭期货主力合约收盘价(元/吨)



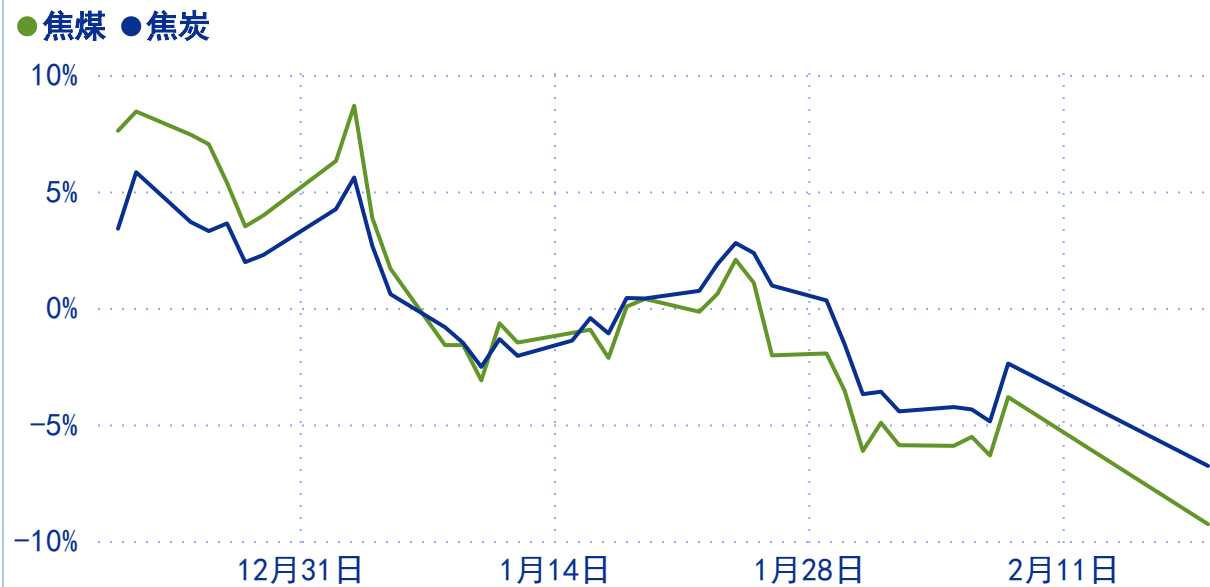
近2个月焦煤期货主力多空持仓(手)



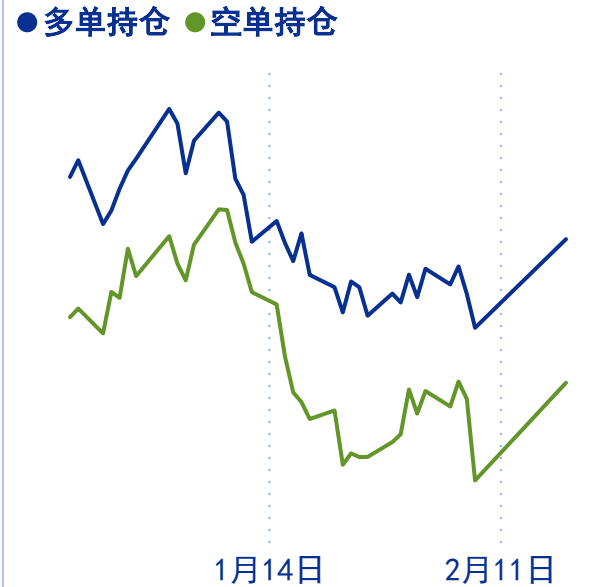
近2个月焦煤期货主力合约持仓(手)



近2个月焦煤、焦炭期货主力合约强弱对比(%)



近2个月焦炭期货主力多空持仓(手)



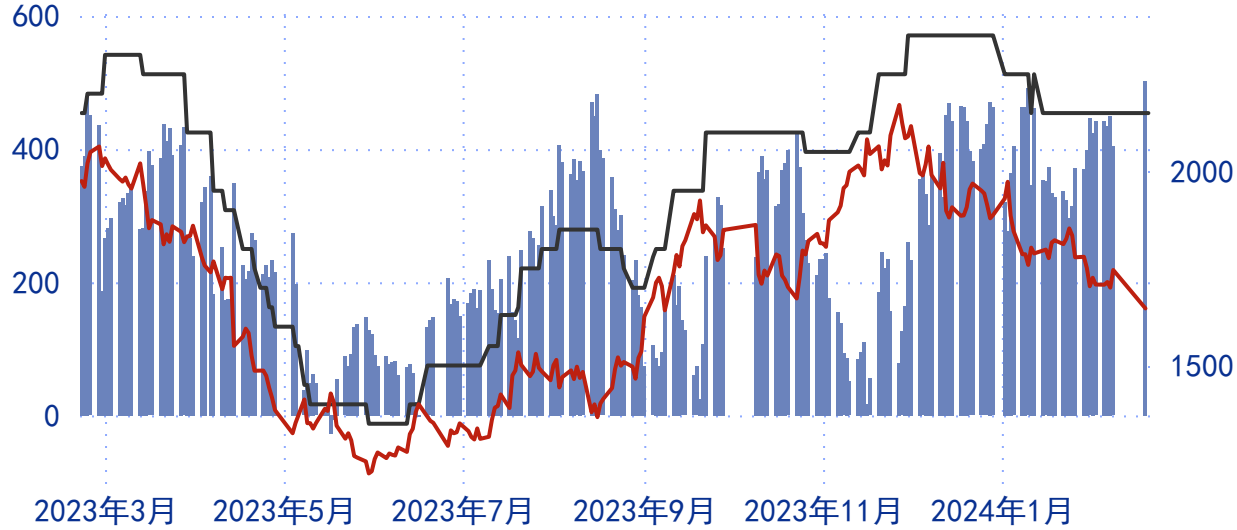
近2个月焦炭期货主力合约持仓(手)



基差：期货价格先行领跌，期现基差回升

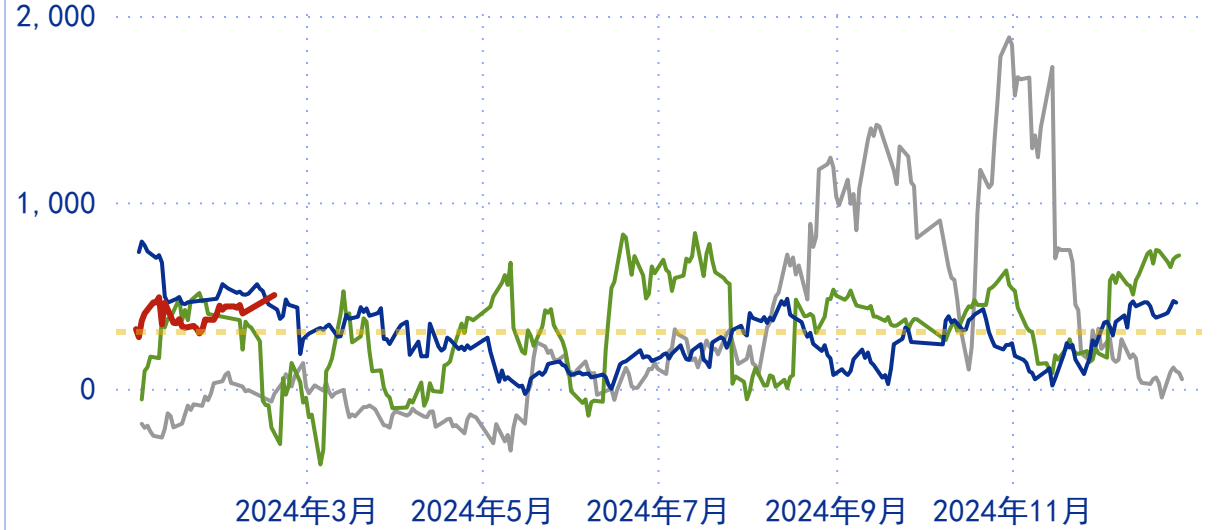
焦煤期现基差(元/吨)

●基差(左轴) ●山西灵石现货价格 ●期货主力收盘价格



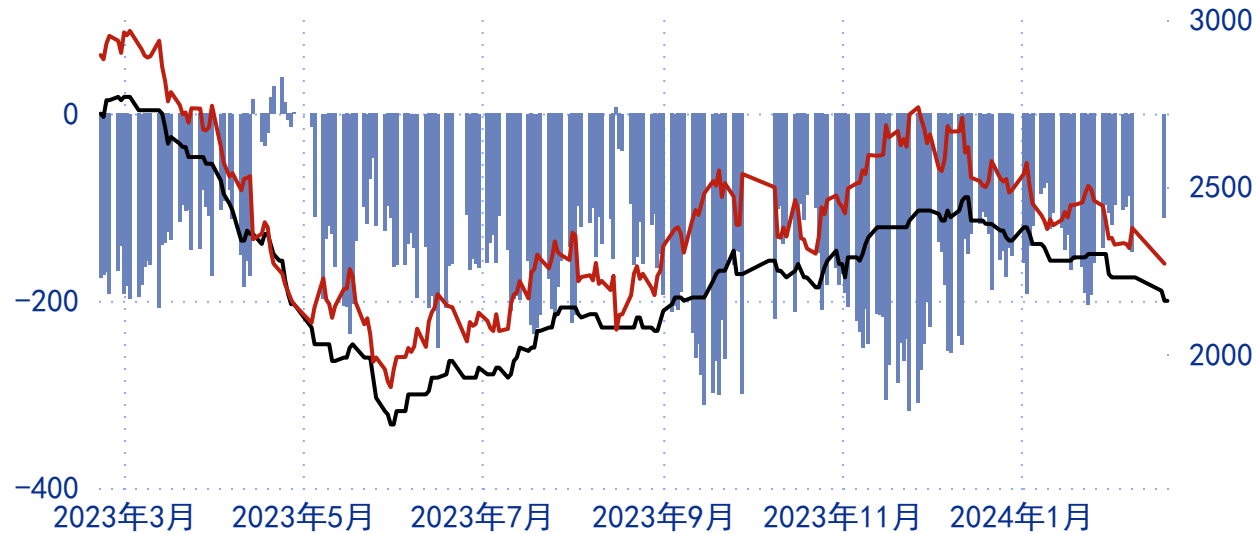
焦煤期现基差(元/吨)

年份 ●2021 ●2022 ●2023 ●2024



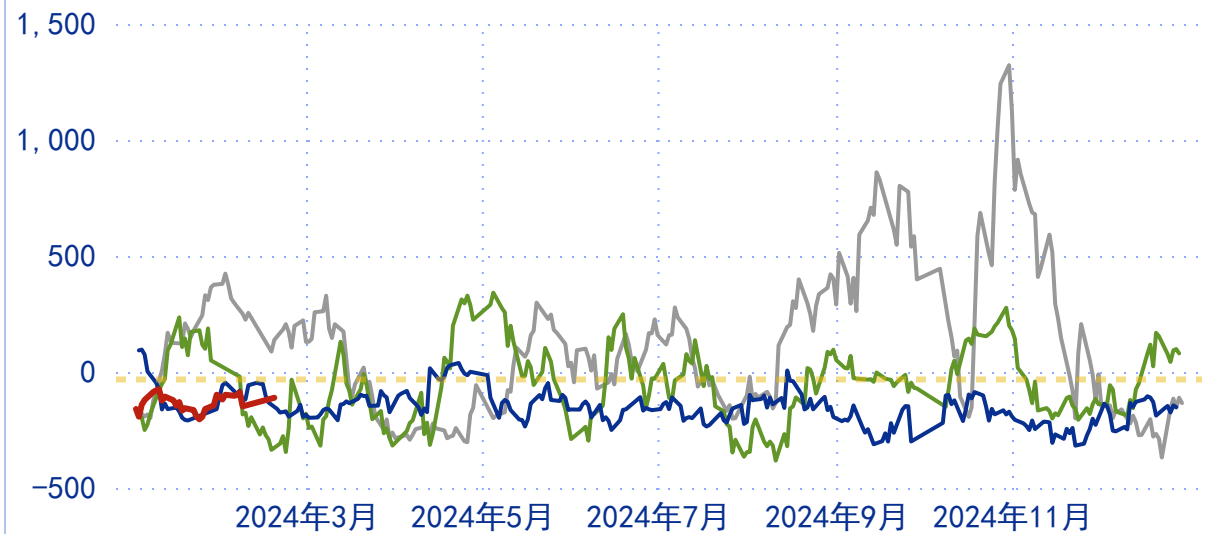
焦炭期现基差(元/吨)

●基差(左轴) ●日照准一级现货价 ●期货主力收盘价格



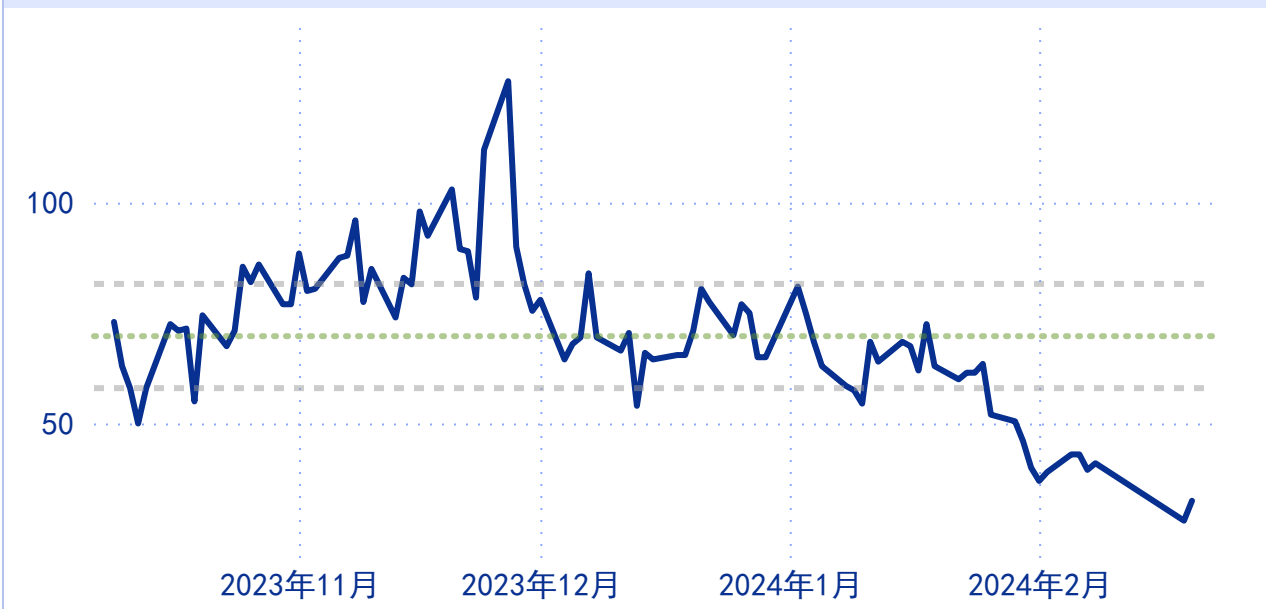
焦炭期现基差(元/吨)

年份 ●2021 ●2022 ●2023 ●2024

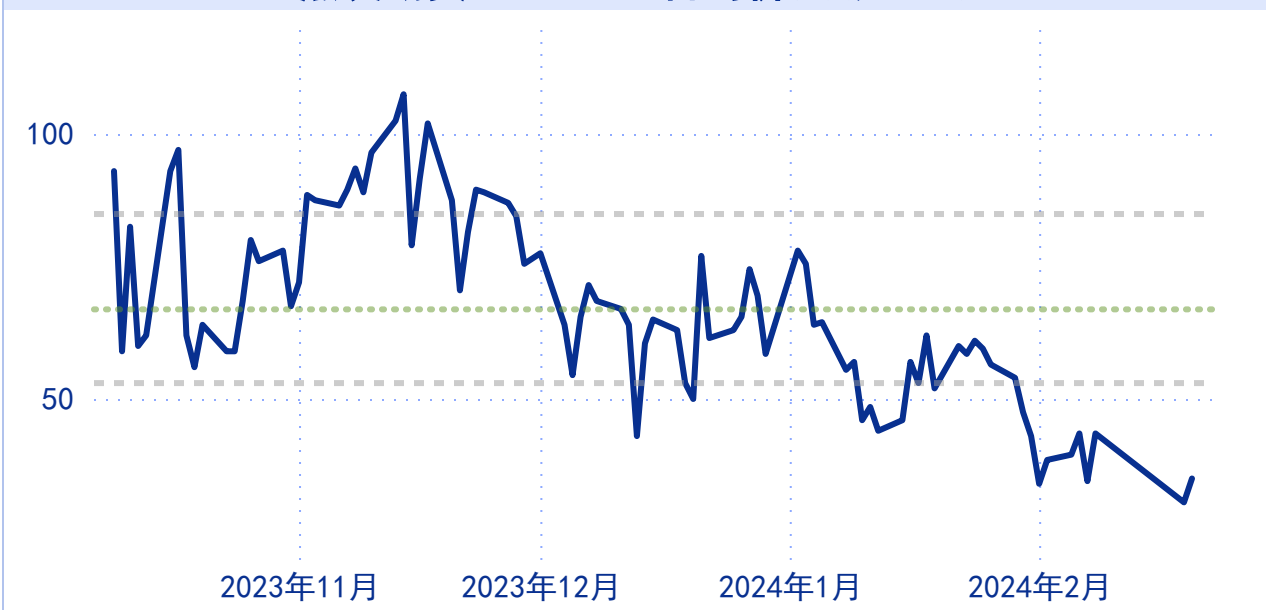


盘面套利：焦煤走弱预期大于焦炭，盘面焦化利润回升

焦煤期货【05-09】合约价差(元/吨)



焦炭期货【05-09】合约价差(元/吨)



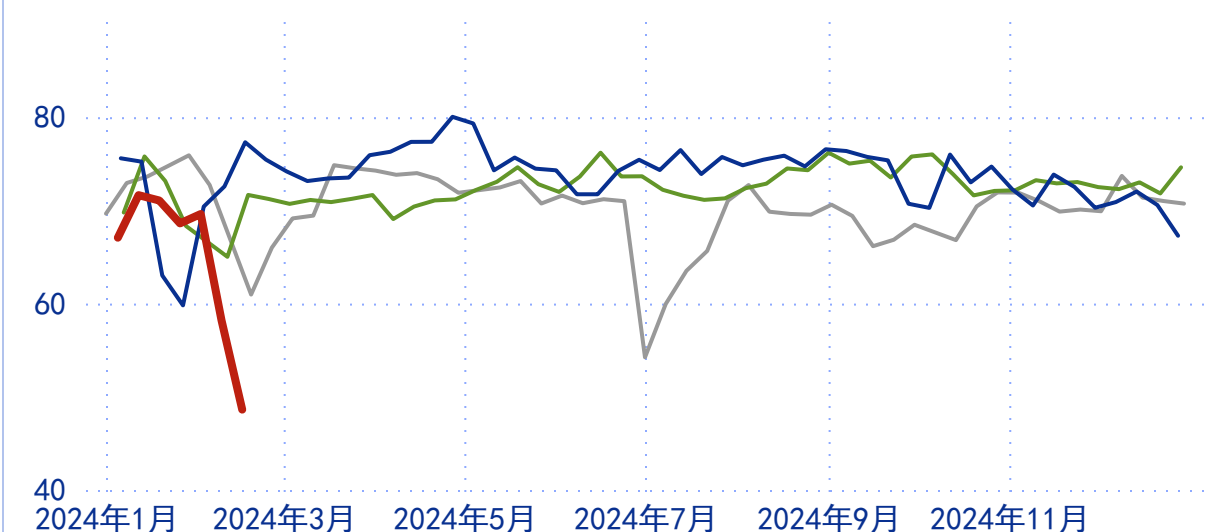
盘面焦化利润【焦炭-1.35×焦煤】(元/吨)



洗煤厂：上游市场情绪悲观，节后洗煤厂复产进度偏慢

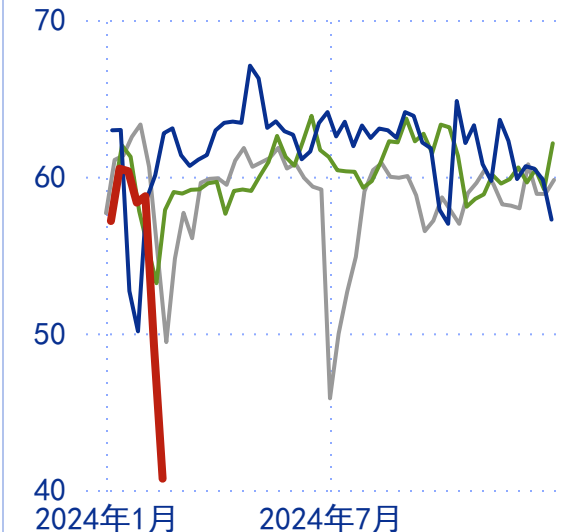
110家样本洗煤厂开工率(%)

年份 ● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024



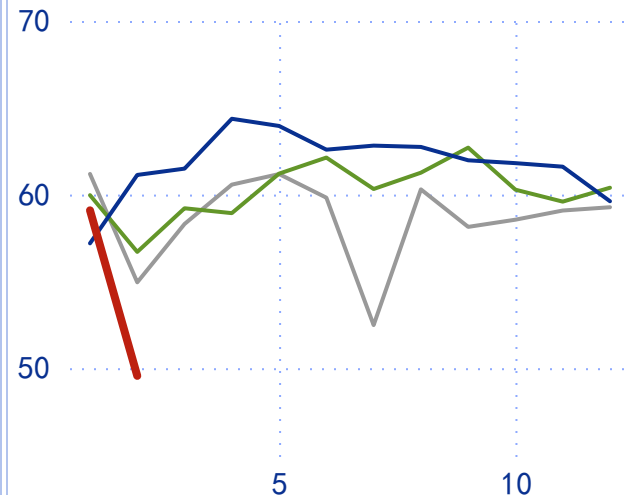
110家样本洗煤厂日均产量(万吨)

年份 ● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024



样本洗煤厂日均产量(按月平均, 万吨)

年份 ● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024

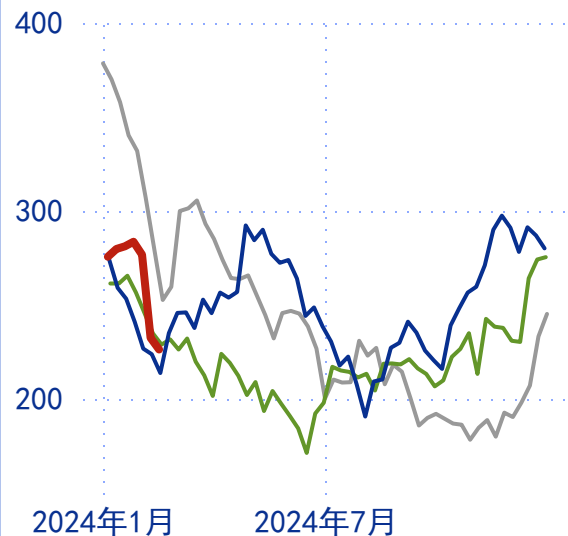


110家样本洗煤厂原煤库存(万吨)

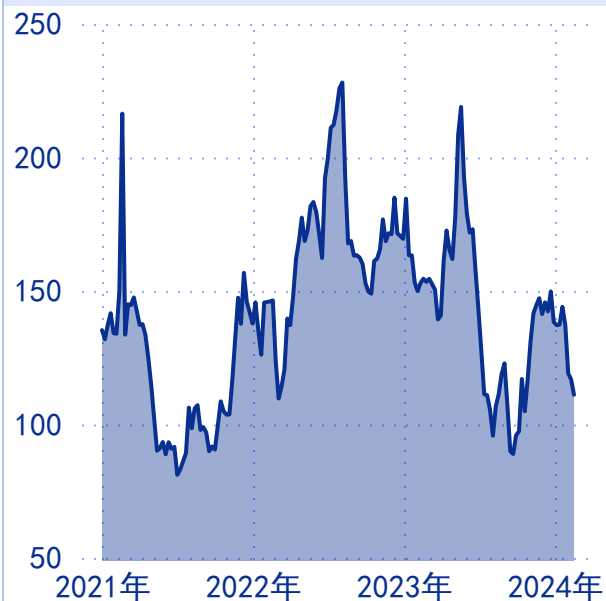


110家样本洗煤厂原煤库存(万吨)

年份 ● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024

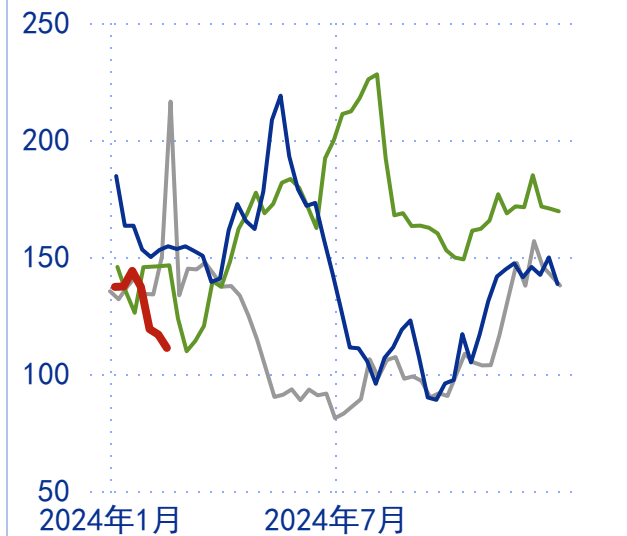


110家样本洗煤厂精煤库存(万吨)



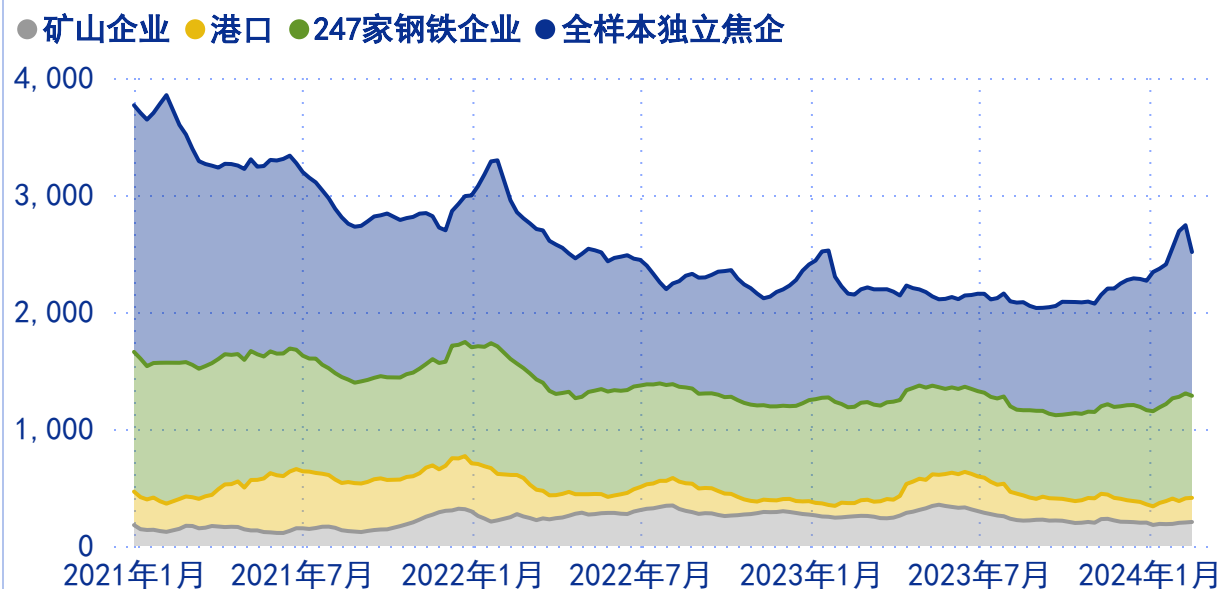
110家样本洗煤厂精煤库存(万吨)

年份 ● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024

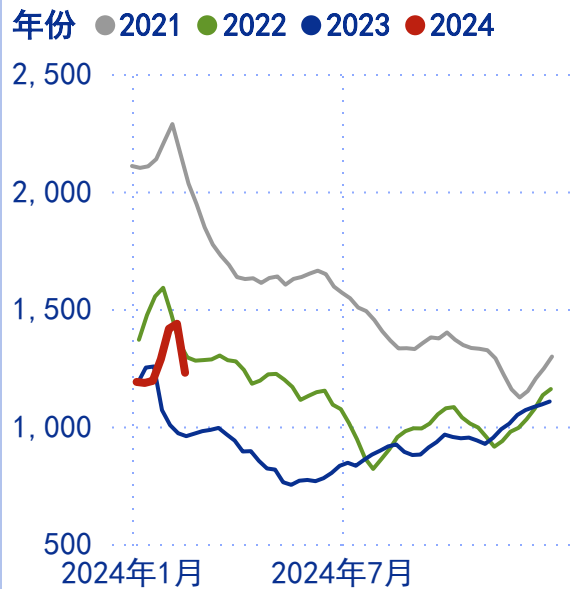


焦煤库存：煤矿库存回升，焦企还有较大降库存空间

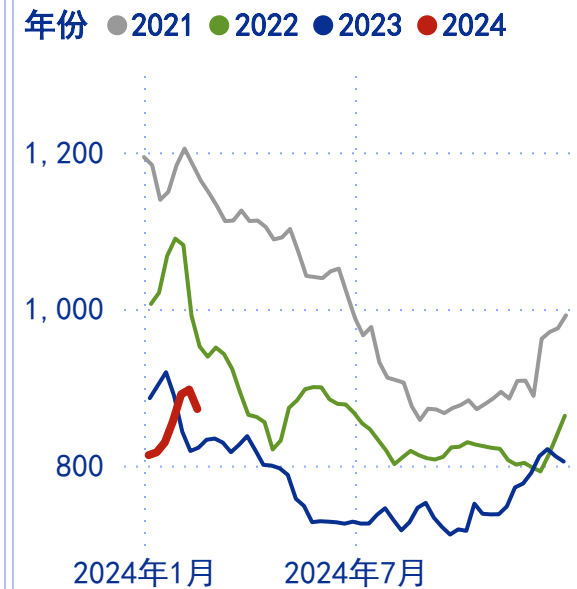
炼焦煤总库存及其分布(万吨)



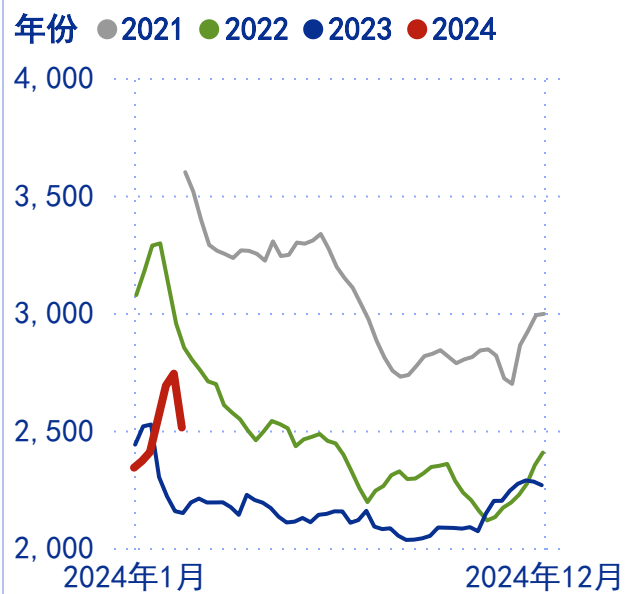
全样本独立焦企焦煤库存(万吨)



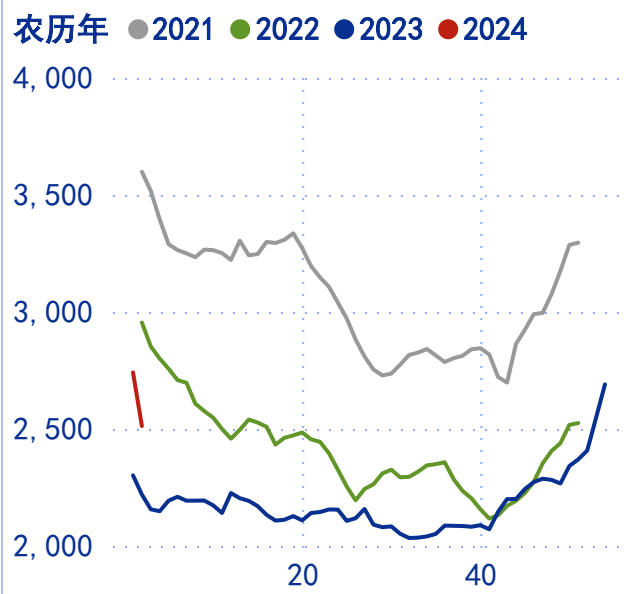
247家钢厂焦煤库存(万吨)



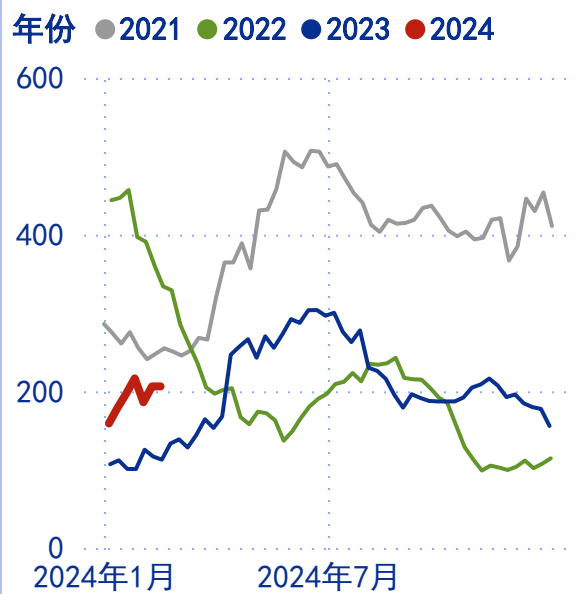
炼焦煤总库存(阳历, 周度)



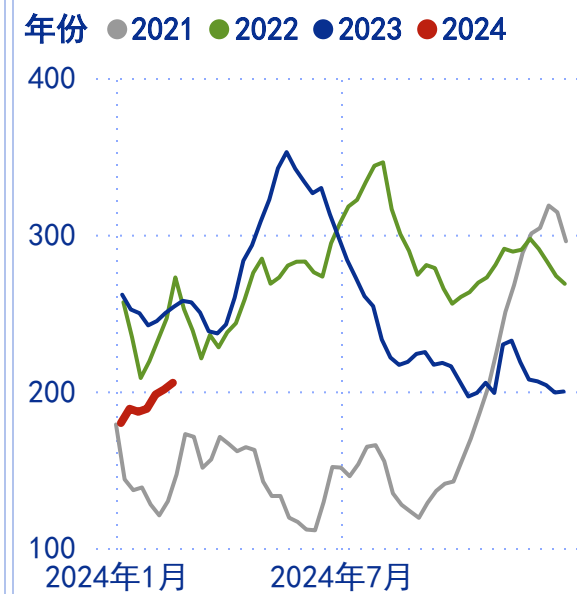
炼焦煤总库存(农历, 周度)



进口炼焦煤港口库存(万吨)



炼焦煤矿山企业库存(万吨)

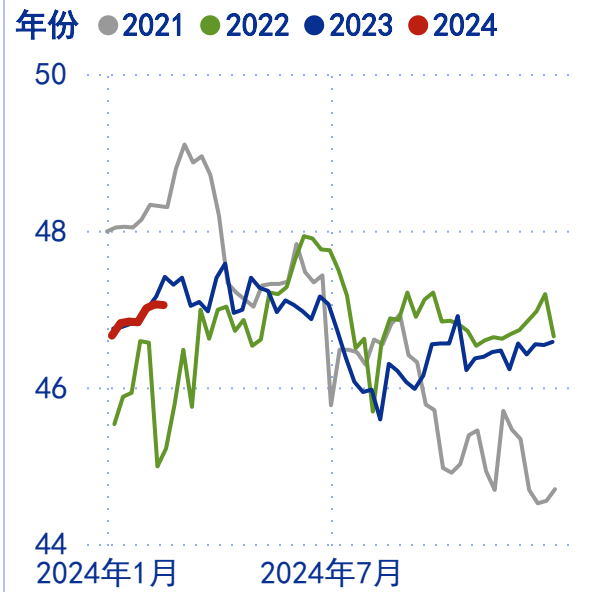


焦炭供应：独立焦企受利润因素困扰，开工依旧偏低

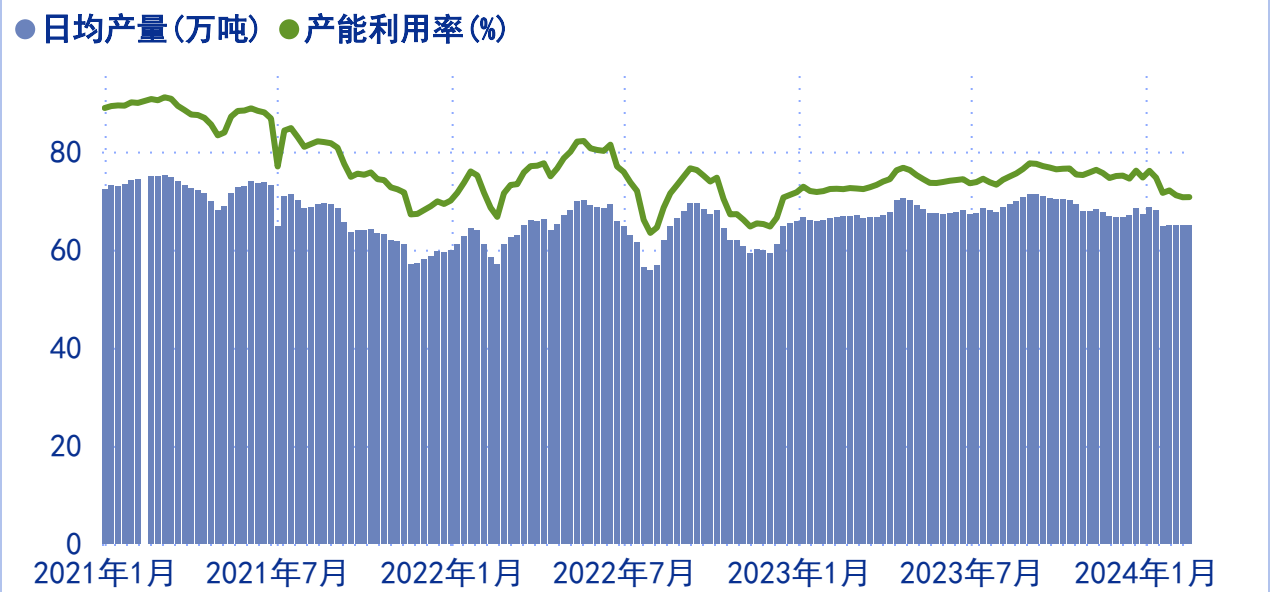
全样本独立焦企日均焦炭产量(万吨)



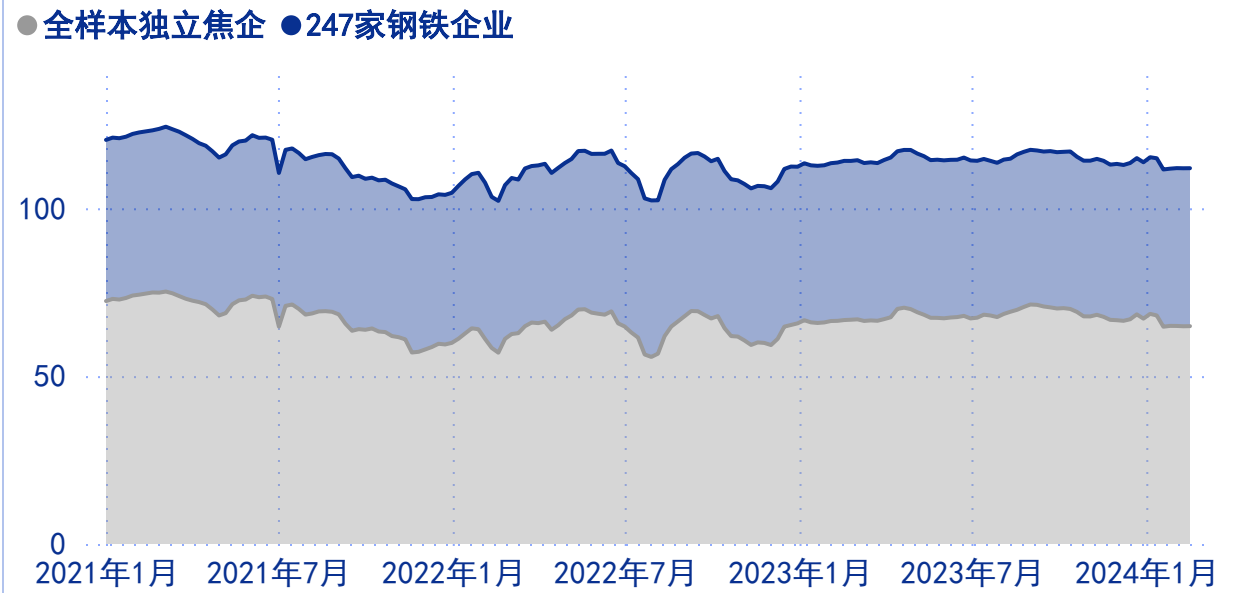
247家样本钢厂日均焦炭产量(万吨)



全样本独立焦化企业焦炭生产开工情况



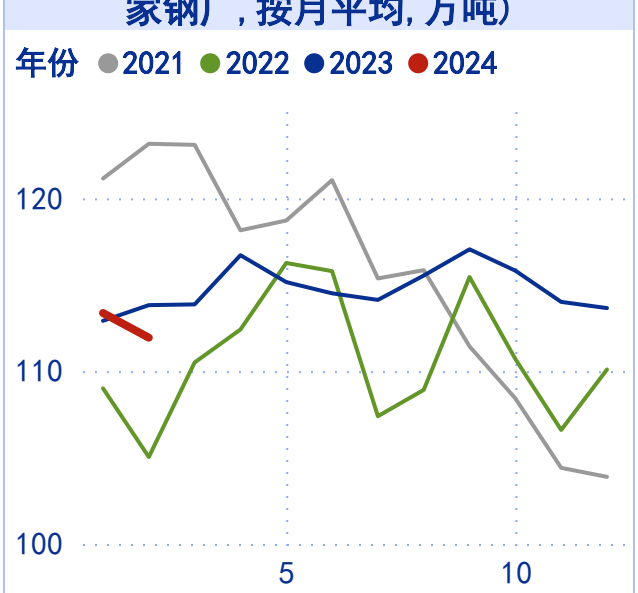
焦炭日均产量(全样本独立焦企+247家钢厂, 万吨)



焦炭日均产量(全样本独立焦企+247家钢厂, 万吨)

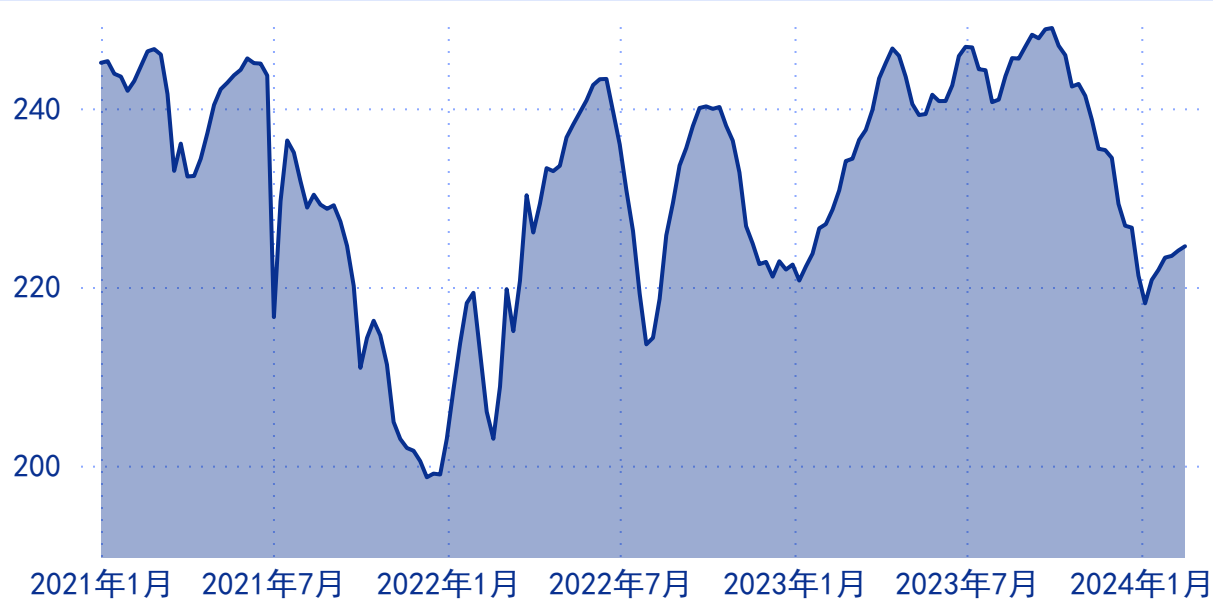


焦炭日均产量(全样本独立焦企+247家钢厂, 按月平均, 万吨)



下游需求：节后钢厂复产积极性一般，或因成材销售问题维持低产

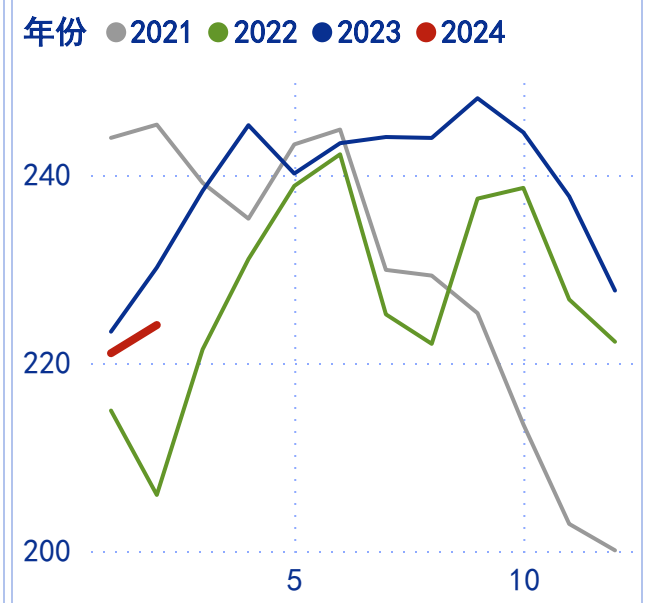
247家钢企日均铁水产量(万吨)



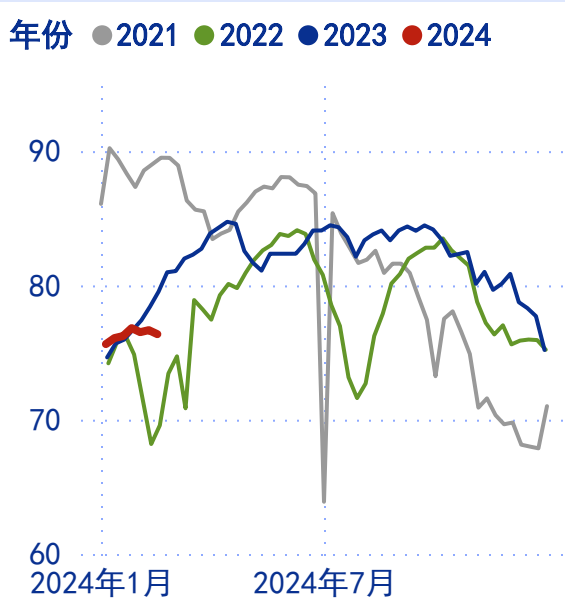
247家钢企日均铁水产量(万吨)



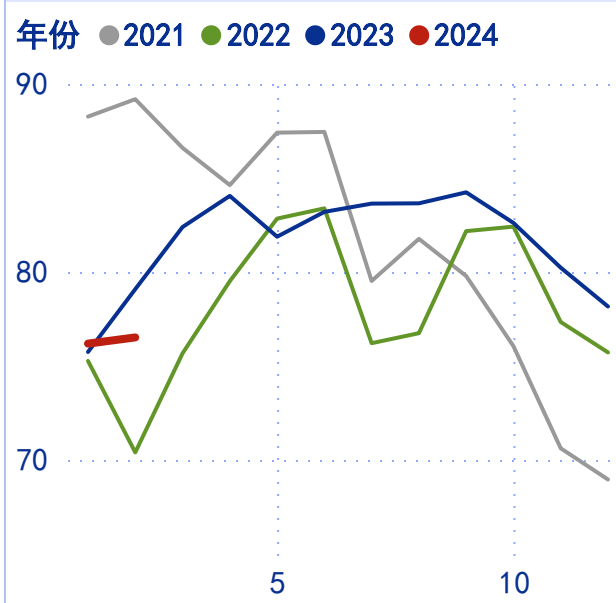
日均铁水产量(按月平均, 万吨)



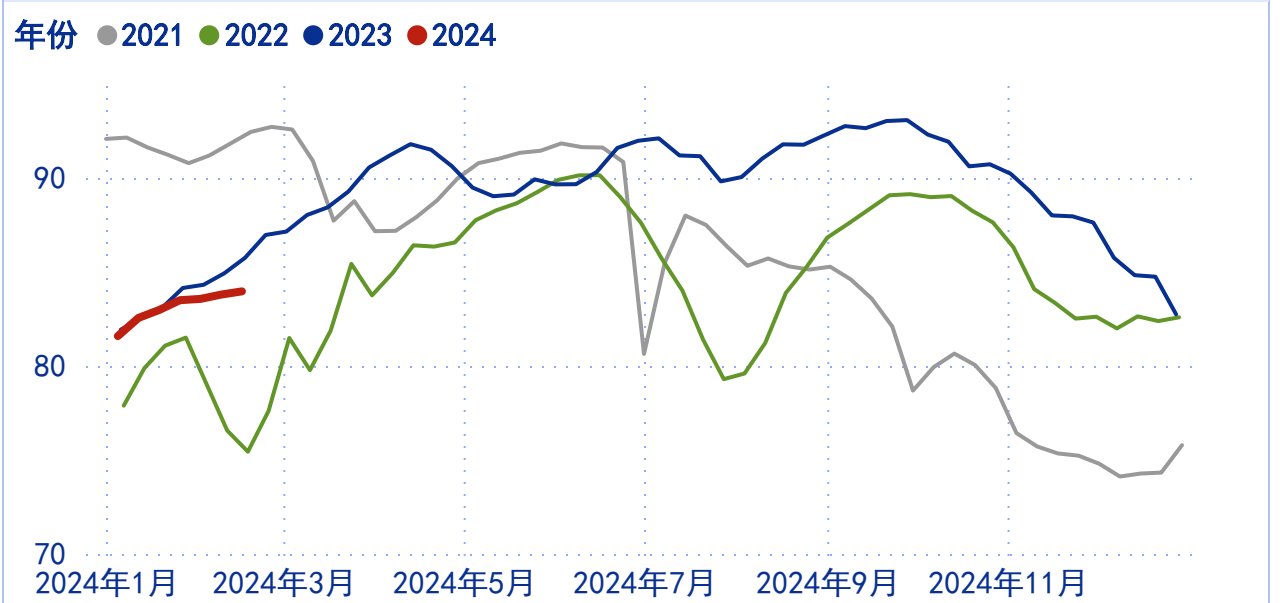
247家钢铁企业高炉开工率(%)



高炉开工率(按月平均, %)

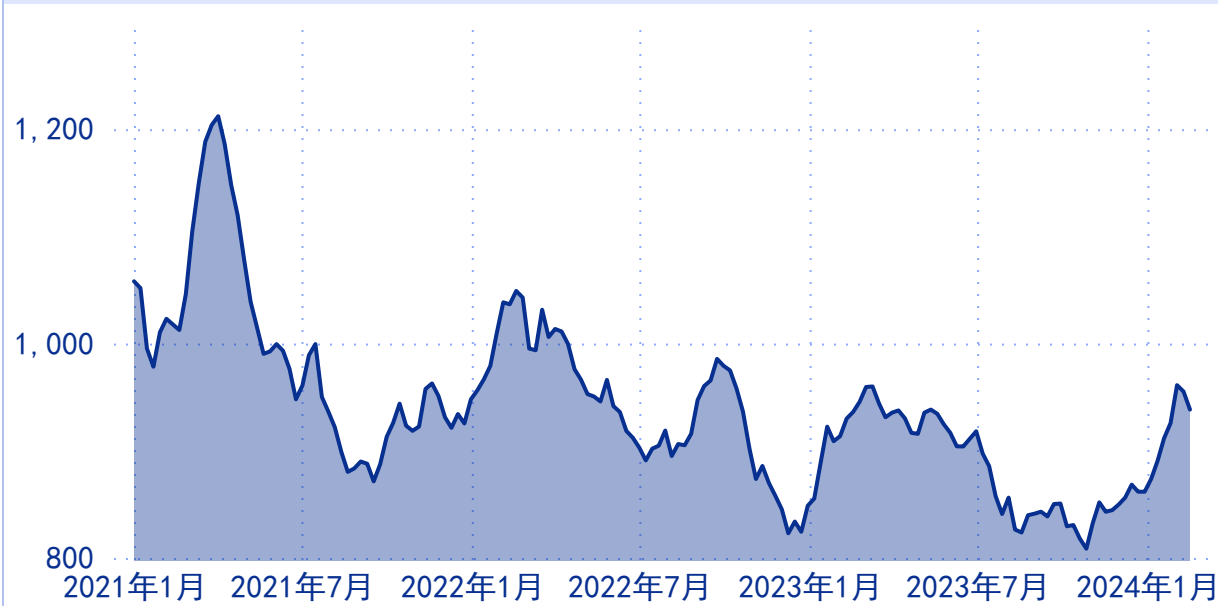


247家钢铁企业高炉产能利用率(%)

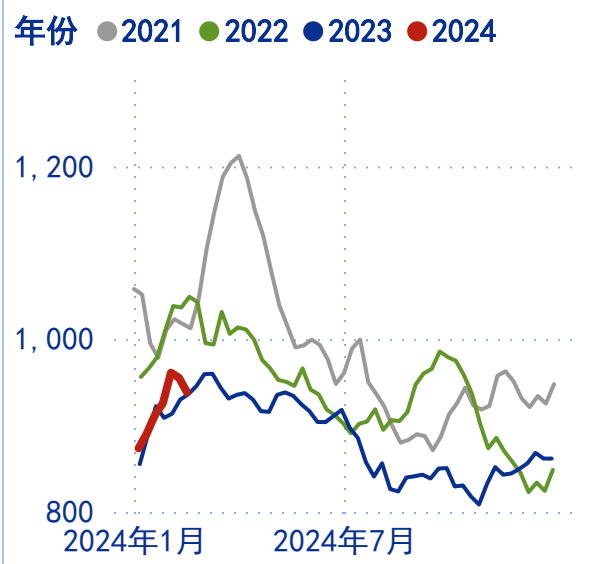


焦炭库存：假期现货市场休市，焦企库存回升明显；下游进入降库存周期

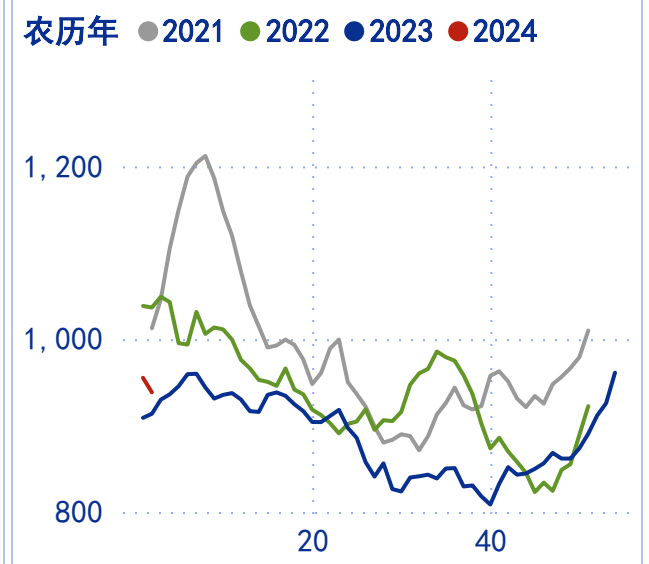
焦炭总库存(全样本独立焦企+247家钢厂+港口, 万吨)



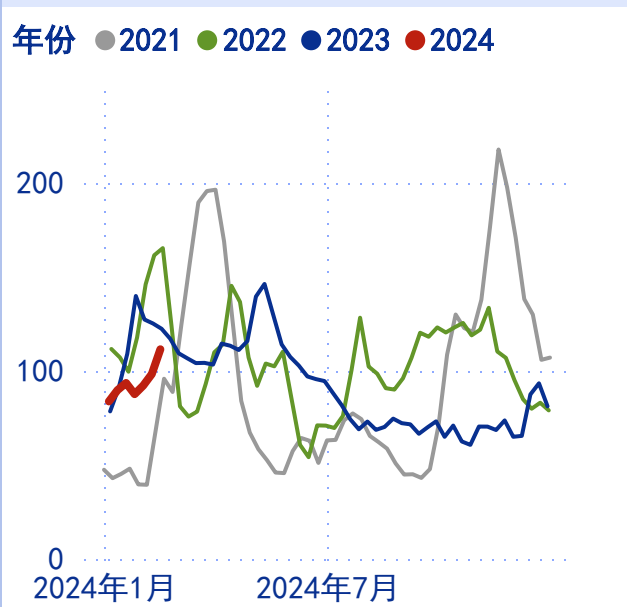
焦炭总库存(全样本独立焦企+247家钢厂+港口, 万吨)



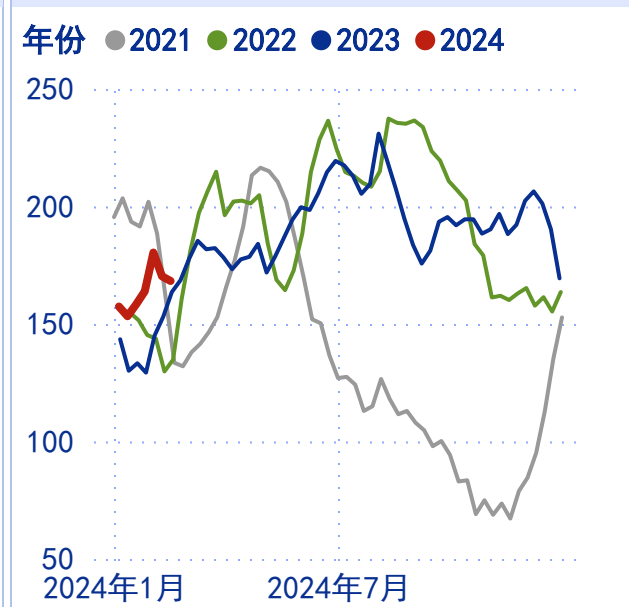
焦炭总库存(全样本独立焦企+247家钢厂+港口, 农历, 万吨)



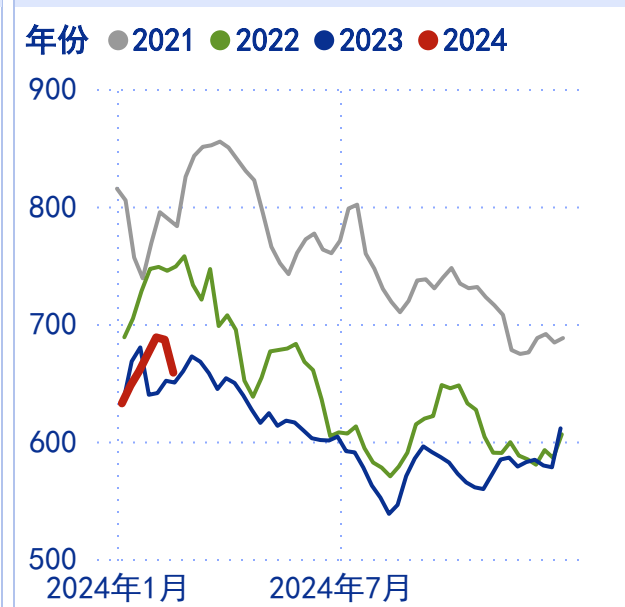
全样本独立焦企焦炭库存(万吨)



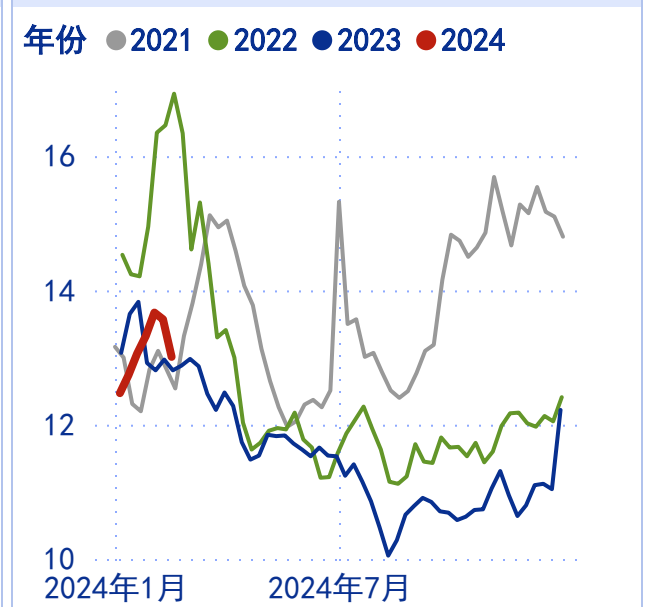
港口焦炭库存(万吨)



247家钢铁企业焦炭库存(万吨)

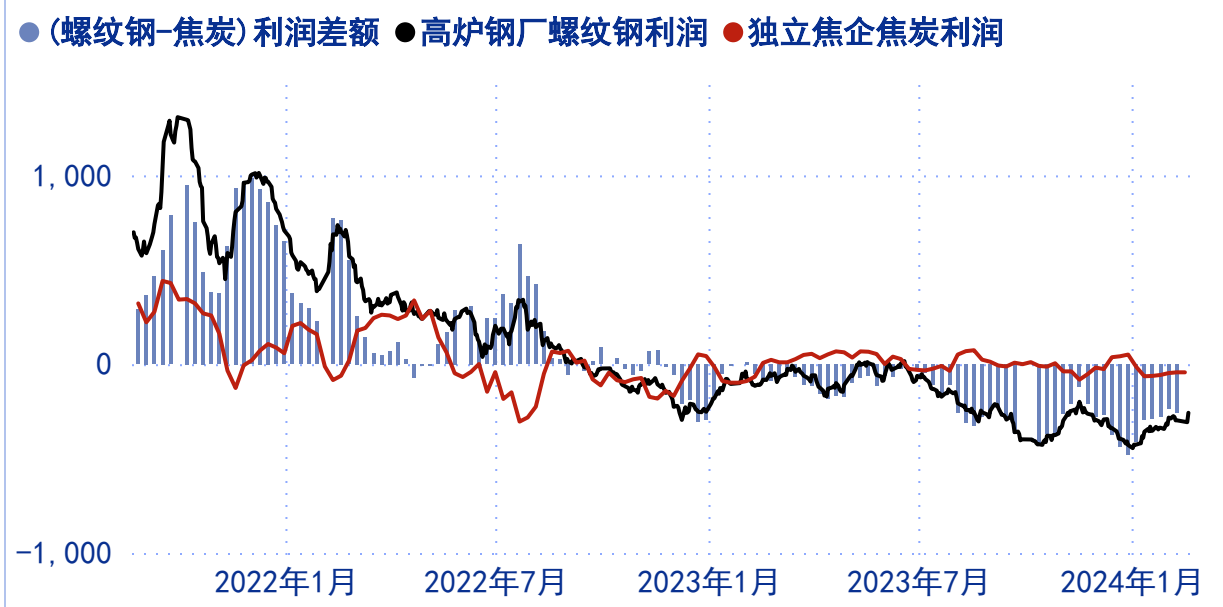


247家钢铁企业焦炭库存可用(天)



钢焦利润：钢厂盈利情况未见改善，焦炭价格继续承压

钢焦企业生产利润对比(元/吨)



螺纹钢与焦炭利润差额(元/吨)



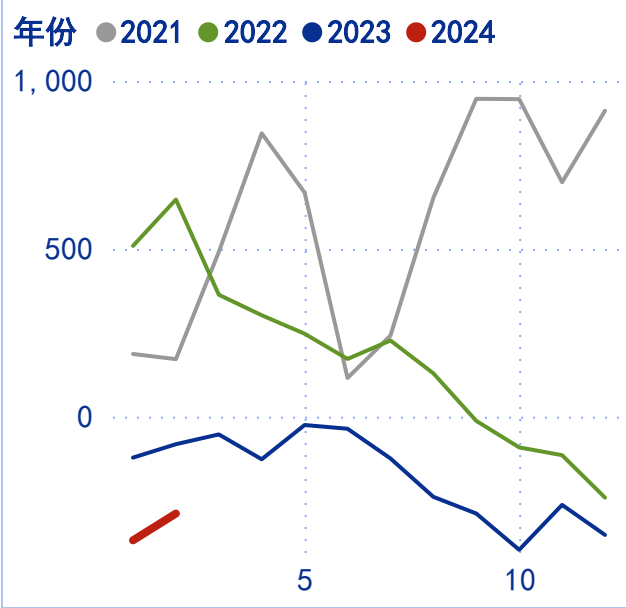
247家钢铁企业盈利率(%)



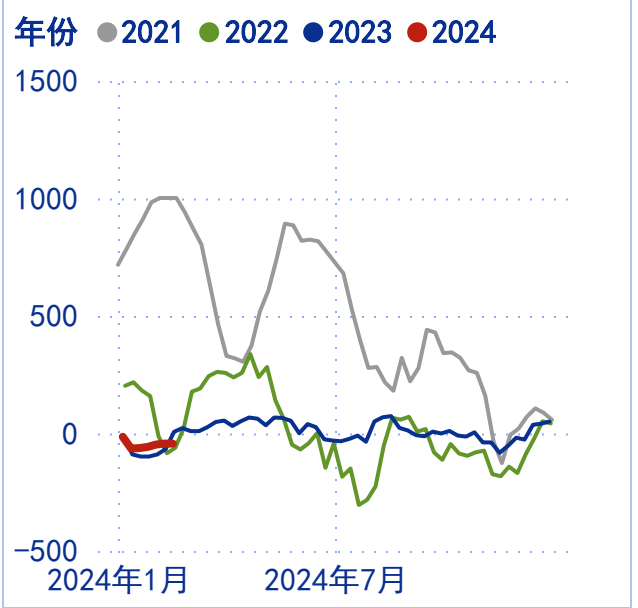
高炉钢厂螺纹钢吨钢盈利(元/吨)



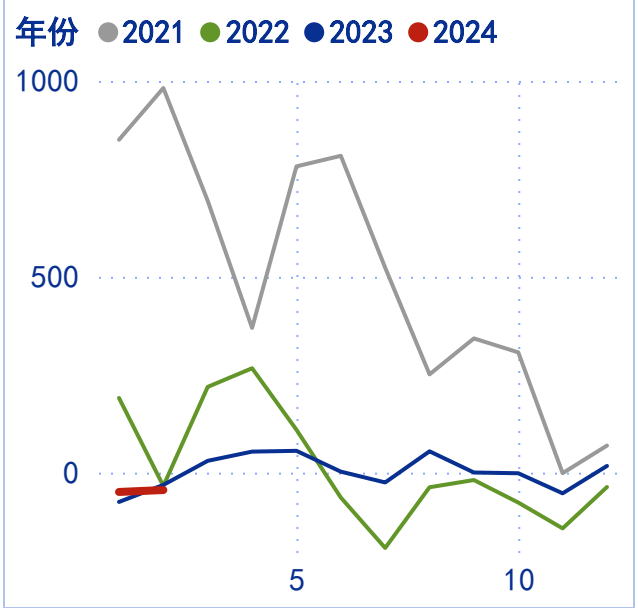
高炉钢厂吨钢盈利(月均值, 元/吨)



独立焦企吨焦平均利润(元/吨)



独立焦企吨焦利润(月均值, 元/吨)





上海中期期货
SHZQ FUTURES

值得您信赖的金融衍生品服务商

Trustworthy Financial Derivatives Service Provider

风险提示：市场有风险，投资需谨慎

数据来源：如无特别说明，本报告数据均来自于钢联数据客户端。

免责声明：报告观点仅代表作者个人观点，不代表公司意见。本报告观点及刊载之所有信息，仅供参考，并不构成投资建议。据此操作，风险自担。我们尽力确保报告中信息的准确性、完整性和及时性，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。上海中期期货研究所的所有研究报告，版权均属于上海中期期货股份有限公司，未经本公司授权不得转载、摘编或利用其它方式使用。